

## 2017年3月(第120回)景気定点観測アンケート調査結果

調査期間:2017年3月1日～3月10日

調査対象:2016年度公益社団法人経済同友会幹事、経済情勢調査会委員、その他委員会登録の

経営トップマネジメント(564名)および各地経済同友会代表幹事(69名)

計633名

集計回答数:219名(回答率＝34.6%)〔製造業72名、非製造業147名〕

〔公益社団法人経済同友会会員171名、各地経済同友会代表幹事48名〕

＊本調査は年4回(3月、6月、9月、12月)実施

### 【調査結果の概要】

#### I. 日本経済

##### (1)景気の現状について

「緩やかに拡大している」が上昇(38.9%→55.7%)し、「横ばい状態が続いている」が低下(57.0%→41.6%)した。同友会景気判断指数は前回の18.6から27.2に上昇した。

##### (2)今後の見通しについて

「緩やかに拡大する」が上昇(55.7%→64.4%)し、「横ばい状態が続く」が低下(41.6%→32.4%)した。同友会景気判断指数は31.1に上昇した。判断根拠として「設備投資」の「増加」の回答割合が増加(29.8%→42.0%)した。

#### II. 企業業績、設備投資等

##### (1)売上高および経常利益

売上高:1-3月期は、製造業は「増収」が上昇(27.3%→50.0%)し、非製造業も「増収」が上昇(36.2%→37.5%)した。

同友会売上高指数は、1-3月期見込み:20.7、4-6月期予想:37.0となった。

経常利益:1-3月期は、製造業は「減益」が低下(41.5%→28.8%)し、非製造業は「増益」が上昇(24.6%→31.2%)した。

同友会経常利益指数は、1-3月期見込み:3.6、4-6月期予想:23.8となった。

##### (2)設備投資

2016年度の設備投資額は、製造業は「減額」が低下(20.9%→15.9%)し、非製造業は「増額」が上昇(37.5%→38.1%)した。

同友会設備投資指数は、2016年12月調査時の25.6から28.1に上昇した。

##### (3)雇用

製造業では「不足」が上昇(14.9%→23.2%)し、非製造業でも「不足」が上昇(32.4%→39.3%)した。

同友会雇用判断指数は、2016年12月調査時の▲17.9から▲26.8となった。

#### III. トピックス

##### 1. 米国・トランプ新政権について

###### (1)懸念要因(3つまで)

「①保護主義が台頭し、自由貿易が阻害され、世界経済成長が鈍化すること」、「⑨米国におけるナショナリズム・ポピュリズムの台頭と、その世界的な波及」、「④トランプ大統領の意向に沿い、ドル安・円高が実現すること」の順に回答が多かった。

###### (2)具体的な懸念要因と対応施策

「①保護主義が台頭し、自由貿易が阻害され、世界経済成長が鈍化すること」

＜懸念要因＞「通商ルール崩壊」「保護主義の世界的波及」「貿易紛争増加」「米国のTPP離脱とWTO脱退懸念」「米国によるNAFTA(特にメキシコ)見直し」「グローバル調達体制の阻害」「日本・中国との貿易不均衡は正の動き」など

＜対応施策＞「米国での生産」「米国などの現地企業との協業強化」「米国以外の海外展開加速と各国現地事業強化、調達先の一層の多様化」「RCEPや2国間FTAを注視」「(世界景気悪化に対応した)ニーズ掘り起し・製品の高付加価値化・低価格化」「日本国内市場への集中・強化」など

「⑨米国におけるナショナリズム・ポピュリズムの台頭と、その世界的な波及」

＜懸念要因＞「アジア諸国不安定化」「米国・欧州・中国の不安定化」「社会不安定化と戦争リスク」「痛みを伴う改革の棚上げ(日本では消費税・年金改革の棚上げ)」「海外事業が困難になる」「景気悪化と金融市場の不安定化」など

＜対応施策＞「海外事業にあたり、現地企業との協業強化」「進出先現地事業強化」「地産地消強化」など

「④トランプ大統領の意向に沿い、ドル安・円高が実現すること」

＜懸念要因＞「円高による景気悪化」「グローバル企業の設備・新規事業等の投資抑制」「米国による為替介入」など

＜対応施策＞「円高を意識した為替予約」「円高や景気悪化に備えた低価格化・品揃え強化」「地産地消強化・海外投資強化」「国内市場対応の強化」など

##### 2. 賃金交渉方針と働き方改革について

###### (1)重視する要素(3つまで)

「①自社の業績」「②他社の賃金相場」「⑤景気見通し」の順に回答が多かった。

###### (2)年収ベースでの賃金

「⑤前年度並みの水準とする」「③1.0%超～2.0%以下の上昇幅とする」「②2.0%超～3.0%以下の上昇幅とする」の順に回答が多かった。

###### (3)ベースアップの方針

「④ベースアップはしない」「②前年度並みのベースアップとする」「⑥大手企業等他社の労使交渉等を睨みつつ決定」の順に回答が多かった。

###### (4)賞与の方針

「⑦業績連動の仕組みを導入済みであり、当該制度に則り増減」「④前年度並みの水準」「②前年度並みの伸び率」の順に回答が多かった。

###### (5)働き方改革(3つまで)

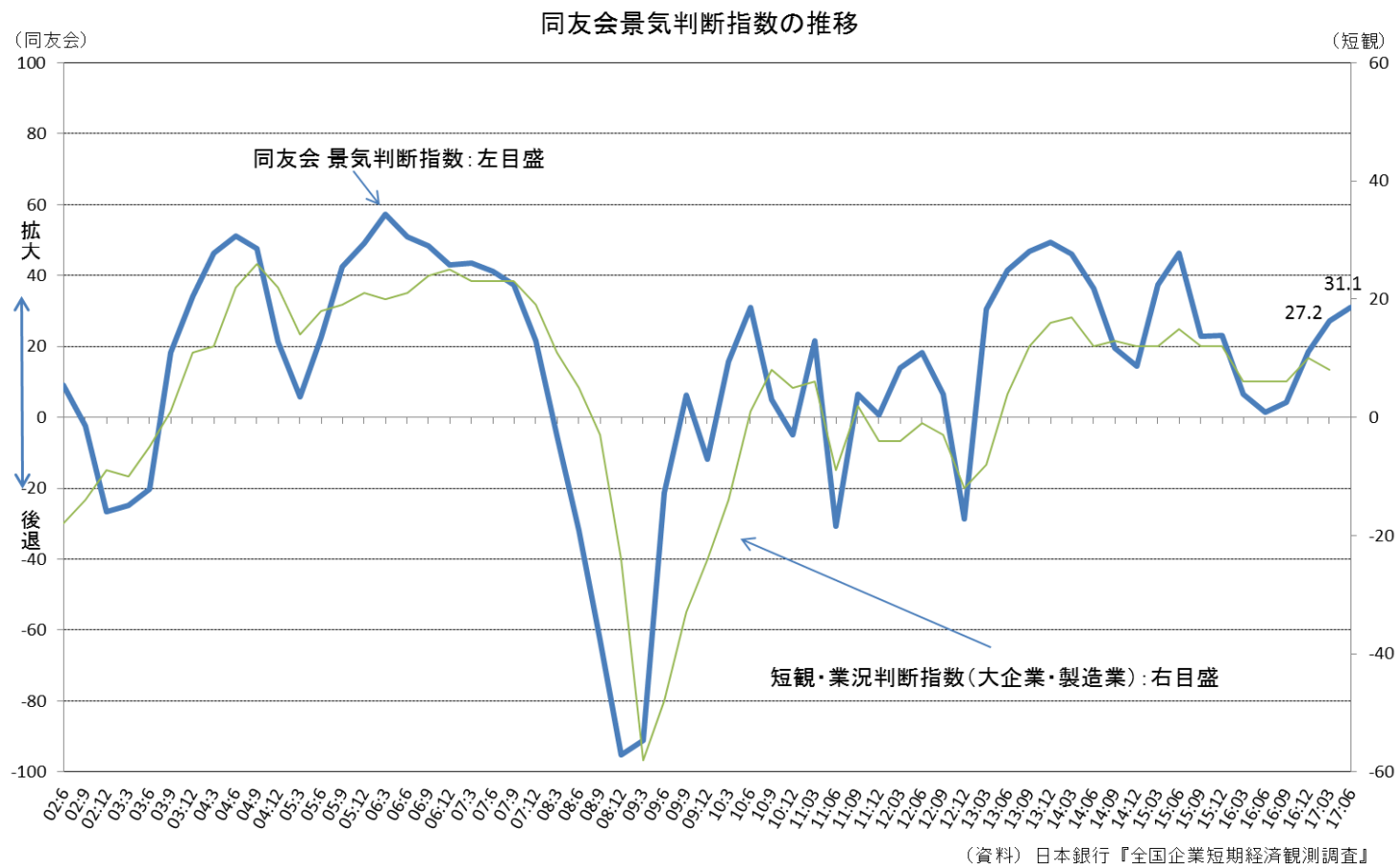
「①労働時間の上限管理」「③年次有給休暇の付与日数引上げや取得促進」「⑩出産・育児・介護などと仕事の両立を促す施策」の順に回答が多かった。

I. 日本経済

1. 景気の現状と見通しについて

- (1)現在の我が国の景気動向をどのように判断されますか。
- (2)2017年度前半(2017年4月～2017年9月)の景気についてどのようにお考えですか。

図表1(1)



(注) 景気判断指数: アンケートの答えのうち、「拡大している」を1、「緩やかに拡大している」を0.5、「横ばい状態が続いている」を0、「緩やかに後退している」を-0.5、「後退している」を-1として、それぞれの答えの比率をかけ、合計したもの(「その他」は考慮せず)。

図表1(2)

| 全体: 現状(回答数219人) 見通し(回答数216人) |        |        |         |        |        |        |         | (回答比%) |        |
|------------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 調査時点                         | 2015/6 | 2015/9 | 2015/12 | 2016/3 | 2016/6 | 2016/9 | 2016/12 | 2017/3 | 今後の見通し |
| 拡大している                       | 4.3    | 0.4    | 0.4     | 0.4    | 0.0    | 0.0    | 0.9     | 0.5    | 0.5    |
| 緩やかに拡大している                   | 84.8   | 49.4   | 47.9    | 24.3   | 13.6   | 15.6   | 38.9    | 55.7   | 64.4   |
| 横ばい状態が続いている                  | 9.7    | 45.5   | 49.2    | 63.8   | 76.6   | 76.8   | 57.0    | 41.6   | 32.4   |
| 緩やかに後退している                   | 0.8    | 4.3    | 2.5     | 11.1   | 8.9    | 6.3    | 1.8     | 2.3    | 2.3    |
| 後退している                       | 0.0    | 0.0    | 0.0     | 0.4    | 0.9    | 0.4    | 0.9     | 0.0    | 0.5    |
| その他                          | 0.4    | 0.4    | 0.0     | 0.0    | 0.0    | 0.9    | 0.5     | 0.0    | 0.0    |
| (景気判断指数)                     | 46.3   | 23.0   | 23.1    | 6.6    | 1.5    | 4.3    | 18.6    | 27.2   | 31.1   |

図表1(3)

製造業:現状(回答数72人) 見通し(回答数70人) (回答比%)

| 調査時点  | 2015/6 | 2015/9 | 2015/12 | 2016/3 | 2016/6 | 2016/9 | 2016/12 | 2017/3 | 今後の見通し |
|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 拡大    | 85.7   | 59.3   | 42.1    | 22.1   | 7.6    | 11.8   | 27.9    | 52.8   | 67.1   |
| 横ばい状態 | 13.2   | 34.6   | 56.6    | 68.8   | 81.0   | 81.6   | 69.1    | 47.2   | 31.4   |
| 後退    | 0.0    | 6.2    | 1.3     | 9.1    | 11.4   | 6.6    | 2.9     | 0.0    | 1.4    |

非製造業:現状(回答数147人) 見通し(回答数146人) (回答比%)

| 調査時点  | 2015/6 | 2015/9 | 2015/12 | 2016/3 | 2016/6 | 2016/9 | 2016/12 | 2017/3 | 今後の見通し |
|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 拡大    | 91.0   | 45.4   | 51.2    | 25.9   | 16.7   | 17.6   | 45.1    | 57.8   | 63.7   |
| 横ばい状態 | 7.8    | 50.6   | 45.7    | 61.4   | 74.4   | 74.3   | 51.6    | 38.8   | 32.9   |
| 後退    | 1.2    | 3.4    | 3.0     | 12.7   | 9.0    | 6.8    | 2.6     | 3.4    | 3.4    |

公益社団法人 経済同友会:現状(回答数171人) 見通し(回答数169人) (回答比%)

| 調査時点  | 2015/6 | 2015/9 | 2015/12 | 2016/3 | 2016/6 | 2016/9 | 2016/12 | 2017/3 | 今後の見通し |
|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 拡大    | 89.4   | 50.5   | 49.5    | 24.7   | 14.1   | 18.8   | 42.8    | 61.4   | 69.8   |
| 横ばい状態 | 9.6    | 44.6   | 47.9    | 62.6   | 74.3   | 71.8   | 53.8    | 35.7   | 27.2   |
| 後退    | 1.0    | 4.4    | 2.6     | 12.6   | 11.5   | 8.3    | 2.9     | 2.9    | 3.0    |

各地経済同友会代表幹事:現状(回答数48人) 見通し(回答数47人) (回答比%)

| 調査時点  | 2015/6 | 2015/9 | 2015/12 | 2016/3 | 2016/6 | 2016/9 | 2016/12 | 2017/3 | 今後の見通し |
|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 拡大    | 87.8   | 47.1   | 43.8    | 24.5   | 11.4   | 2.3    | 29.2    | 37.5   | 46.8   |
| 横ばい状態 | 10.2   | 49.0   | 54.2    | 67.9   | 86.4   | 97.7   | 68.8    | 62.5   | 51.1   |
| 後退    | 0.0    | 3.9    | 2.1     | 7.5    | 2.3    | 0.0    | 2.1     | 0.0    | 2.1    |

※「拡大」は「拡大」、「緩やかに拡大」の合計。「後退」は「後退」、「緩やかに後退」の合計。

※「その他」が選択されている場合は、上記の合計値が100を下回る場合がある【図表1(2)参照】

(3)2017年度前半(2017年4月～2017年9月)の景気について、そのように判断する根拠をお選びください(2つまで)。

図表2

全体(回答数212人) (回答比%)

| 調査時点  | 2015/6 | 2015/9 | 2015/12 | 2016/3 | 2016/6 | 2016/9 | 2016/12 | 2017/3 |
|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 設備投資  | 増加     | 58.0   | 50.2    | 54.0   | 37.3   | 25.9   | 23.4    | 29.8   |
|       | 減少     | 0.8    | 6.4     | 7.2    | 10.6   | 8.2    | 9.3     | 5.0    |
| 個人消費  | 増加     | 62.0   | 36.3    | 41.7   | 30.1   | 26.4   | 23.4    | 17.0   |
|       | 減少     | 5.9    | 21.1    | 13.6   | 31.8   | 32.7   | 28.5    | 28.4   |
| 政府支出  | 増加     | 5.5    | 7.6     | 9.8    | 14.8   | 30.9   | 44.4    | 30.7   |
|       | 減少     | 1.2    | 1.6     | 0.9    | 0.8    | 1.4    | 0.0     | 1.8    |
| 住宅投資  | 増加     | 2.4    | 4.0     | 3.4    | 12.7   | 4.5    | 5.6     | 4.1    |
|       | 減少     | 1.2    | 2.4     | 3.8    | 0.8    | 0.9    | 4.2     | 1.8    |
| 輸出    | 増加     | 25.5   | 11.2    | 12.3   | 6.4    | 6.4    | 5.6     | 30.3   |
|       | 減少     | 0.0    | 17.9    | 6.8    | 14.4   | 15.0   | 12.6    | 4.1    |
| 生産・販売 | 増加     | 19.6   | 8.0     | 12.8   | 3.8    | 4.5    | 6.1     | 6.9    |
|       | 減少     | 0.4    | 6.4     | 5.1    | 9.3    | 5.5    | 4.7     | 4.6    |
| その他   | 6.3    | 7.6    | 8.1     | 9.3    | 12.7   | 7.5    | 9.2     | 8.5    |

(4)対ドル円相場:2017年9月末値

図表3(1)

<参考> 2017年2月28日 終値1ドル＝112円30銭

全体(回答数213人)

(回答比%)

|    | 100円<br>未満 | 100円～<br>105円<br>未満 | 105円～<br>110円<br>未満 | 110円～<br>115円<br>未満 | 115円～<br>120円<br>未満 | 120円～<br>125円<br>未満 | 125円～<br>130円<br>未満 | 130円<br>以上 |
|----|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------|
| 今回 | 0.5        | 0.9                 | 16.4                | 56.8                | 23.0                | 1.9                 | 0.5                 | 0.0        |
| 前回 | 1.4        | 11.5                | 33.6                | 38.7                | 12.9                | 1.8                 | 0.0                 |            |

(5)日経平均株価(225種):2017年9月末値

図表3(2)

<参考> 2017年2月28日 終値19,118円99銭

全体(回答数212人)

(回答比%)

|    | 16,000円<br>未満 | 16,000円<br>台 | 17,000円<br>台 | 18,000円<br>台 | 19,000円<br>台 | 20,000円<br>台 | 21,000円<br>台 | 22,000円<br>台 | 23,000円<br>台 | 24,000円<br>以上 |
|----|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 今回 | 0.0           | 0.0          | 1.4          | 10.8         | 39.6         | 40.6         | 6.1          | 1.4          | 0.0          | 0.0           |
| 前回 | 0.5           | 3.7          | 15.3         | 40.9         | 27.4         | 12.1         | 0.0          | 0.0          |              |               |

Ⅱ. 企業業績、設備投資等

1. 貴社の業績についてお伺いします。下表から該当する番号をお選びください。

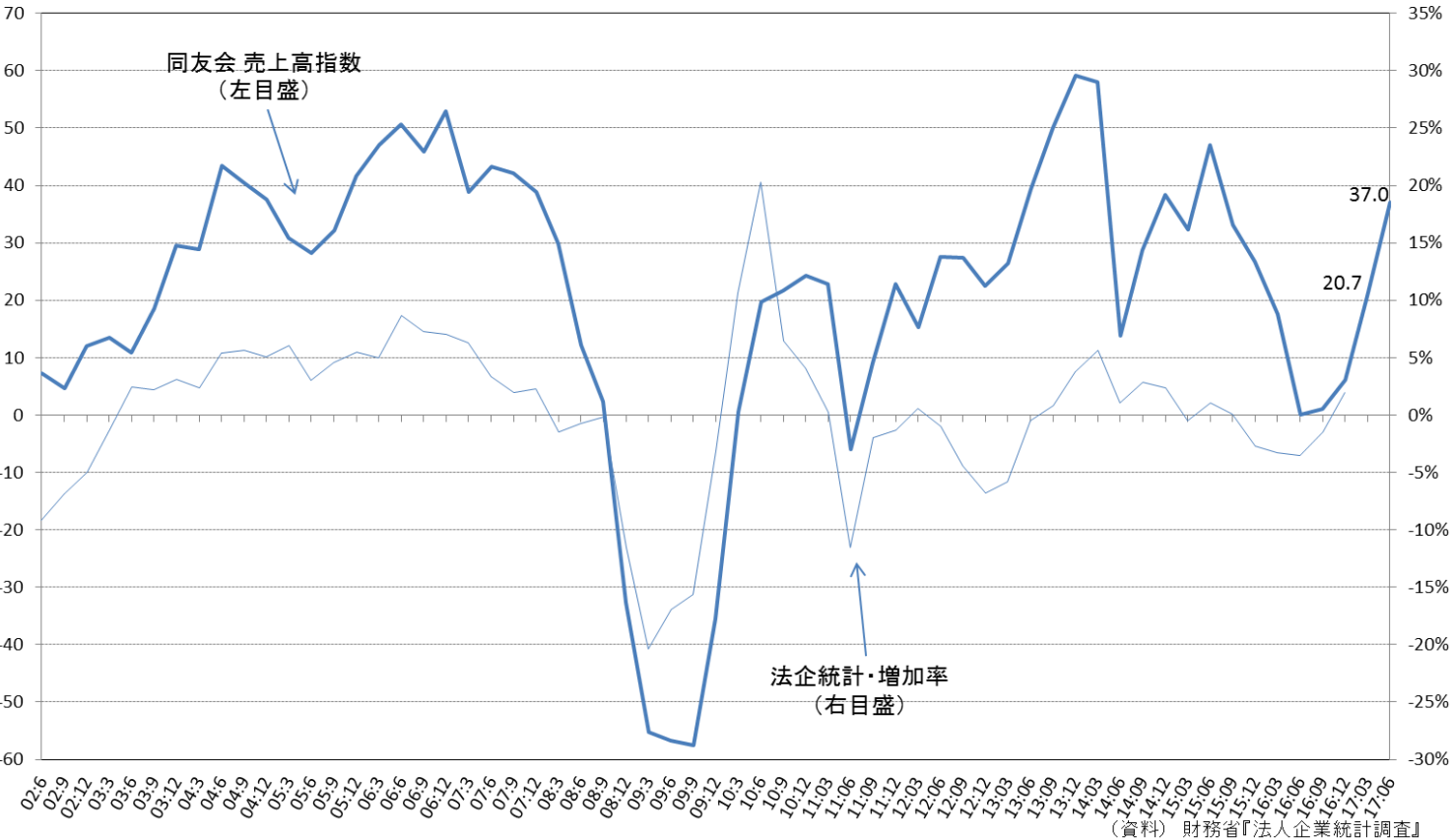
(1) 貴社の売上高

図表4(1)

(同友会)

売上高の推移

(法企統計・前年比)



(注) 同友会売上高: アンケートの今期売上高見込みの回答について、「増収」を1、「横ばい」を0、「減収」を-1として、それぞれの比率をかけ、合計したもの。なお、2017年6月の値は2017年3月調査時における予想。

図表4(2)

全体: 見込み(回答数194人) 予想(回答数178人)

(回答比%)

見込み 予想

|          | 2015/<br>4-6 | 2015/<br>7-9 | 2015/<br>10-12 | 2016/<br>1-3 | 2016/<br>4-6 | 2016/<br>7-9 | 2016/<br>10-12 | 2017/<br>1-3 | 2017/<br>4-6 |
|----------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 増 収      | 56.8         | 47.2         | 45.9           | 41.9         | 30.7         | 35.7         | 33.2           | 41.8         | 49.4         |
| 横ばい      | 33.3         | 38.9         | 34.9           | 33.8         | 38.5         | 29.6         | 39.8           | 37.1         | 38.2         |
| 減 収      | 9.8          | 14.0         | 19.1           | 24.3         | 30.7         | 34.7         | 27.0           | 21.1         | 12.4         |
| 同友会売上高指数 | 47.0         | 33.2         | 26.8           | 17.6         | 0.0          | 1.0          | 6.2            | 20.7         | 37.0         |

製造業: 見込み(回答数66人) 予想(回答数61人)

(回答比%)

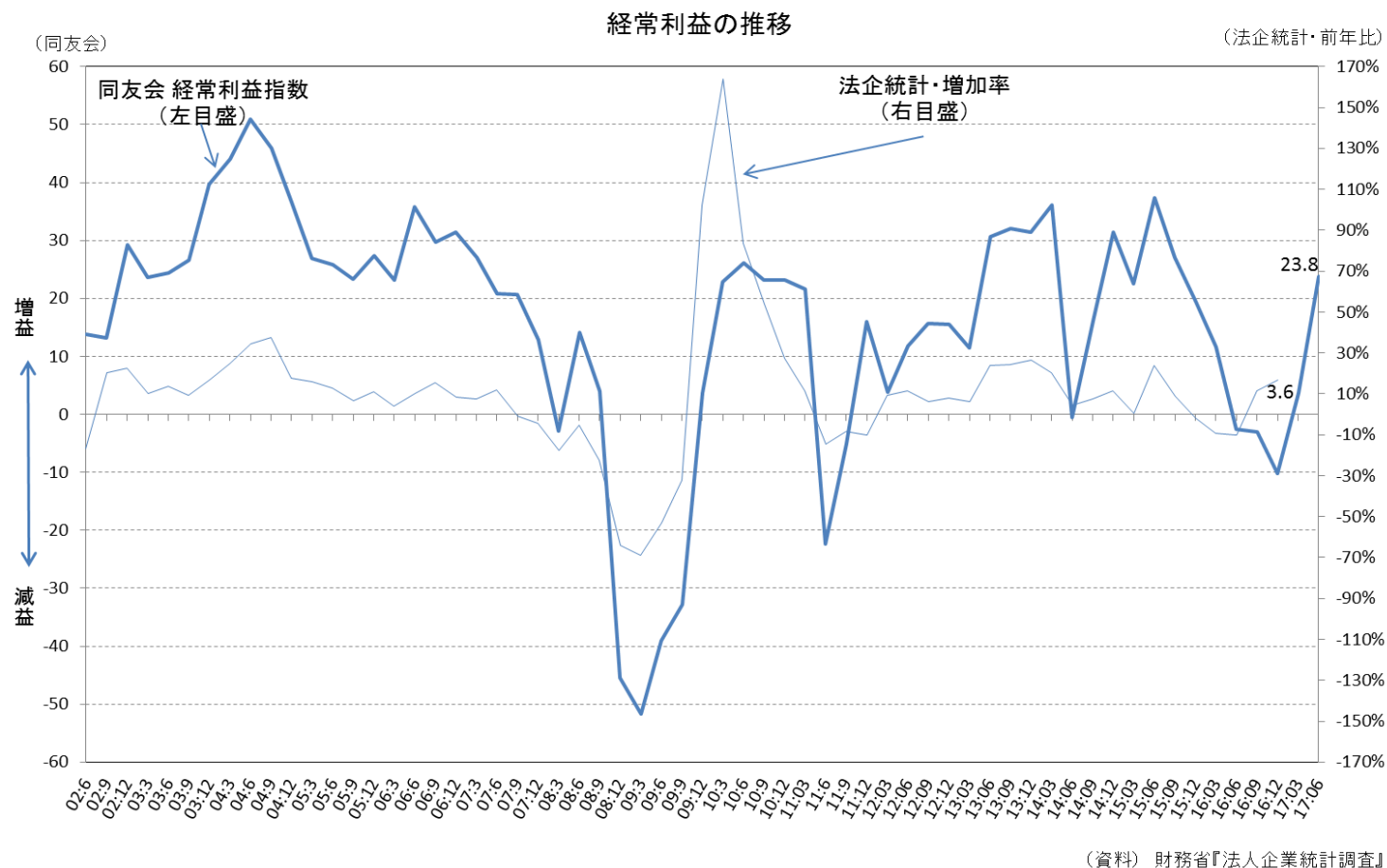
|     | 2015/<br>4-6 | 2015/<br>7-9 | 2015/<br>10-12 | 2016/<br>1-3 | 2016/<br>4-6 | 2016/<br>7-9 | 2016/<br>10-12 | 2017/<br>1-3 | 2017/<br>4-6 |
|-----|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 増 収 | 61.0         | 44.6         | 49.3           | 49.3         | 23.2         | 27.1         | 27.3           | 50.0         | 60.7         |
| 横ばい | 24.4         | 37.8         | 21.7           | 19.2         | 37.7         | 28.6         | 37.9           | 33.3         | 31.1         |
| 減 収 | 14.6         | 17.6         | 29.0           | 31.5         | 39.1         | 44.3         | 34.8           | 16.7         | 8.2          |

非製造業: 見込み(回答数128人) 予想(回答数117人)

(回答比%)

|     | 2015/<br>4-6 | 2015/<br>7-9 | 2015/<br>10-12 | 2016/<br>1-3 | 2016/<br>4-6 | 2016/<br>7-9 | 2016/<br>10-12 | 2017/<br>1-3 | 2017/<br>4-6 |
|-----|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 増 収 | 54.6         | 48.4         | 44.3           | 38.3         | 34.6         | 40.3         | 36.2           | 37.5         | 43.6         |
| 横ばい | 38.2         | 39.4         | 41.4           | 40.9         | 39.0         | 30.2         | 40.8           | 39.1         | 41.9         |
| 減 収 | 7.2          | 12.3         | 14.3           | 20.8         | 26.5         | 29.5         | 23.1           | 23.4         | 14.5         |

(2) 貴社の経常利益  
図表5(1)



(注) 同友会経常利益: アンケートの今期経常利益見込みの回答について、「増益」を1、「横ばい」を0、「減益」を-1として、それぞれの比率をかけ、合計したもの。なお、2017年6月の値は2017年3月調査時における予想。

図表5(2)

全体: 見込み(回答数191人) 予想(回答数176人) (回答比%)

|           | 見込み          |              |                |              |              |              |                | 予想           |              |
|-----------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
|           | 2015/<br>4-6 | 2015/<br>7-9 | 2015/<br>10-12 | 2016/<br>1-3 | 2016/<br>4-6 | 2016/<br>7-9 | 2016/<br>10-12 | 2017/<br>1-3 | 2017/<br>4-6 |
| 増 益       | 50.5         | 45.0         | 41.0           | 38.3         | 31.3         | 31.1         | 26.2           | 34.0         | 42.0         |
| 横ばい       | 36.4         | 36.9         | 37.4           | 35.0         | 34.8         | 34.7         | 37.4           | 35.6         | 39.8         |
| 減 益       | 13.2         | 18.0         | 21.5           | 26.6         | 33.8         | 34.2         | 36.4           | 30.4         | 18.2         |
| 同友会経常利益指数 | 37.3         | 27.0         | 19.5           | 11.7         | -2.5         | -3.1         | -10.2          | 3.6          | 23.8         |

製造業: 見込み(回答数66人) 予想(回答数61人) (回答比%)

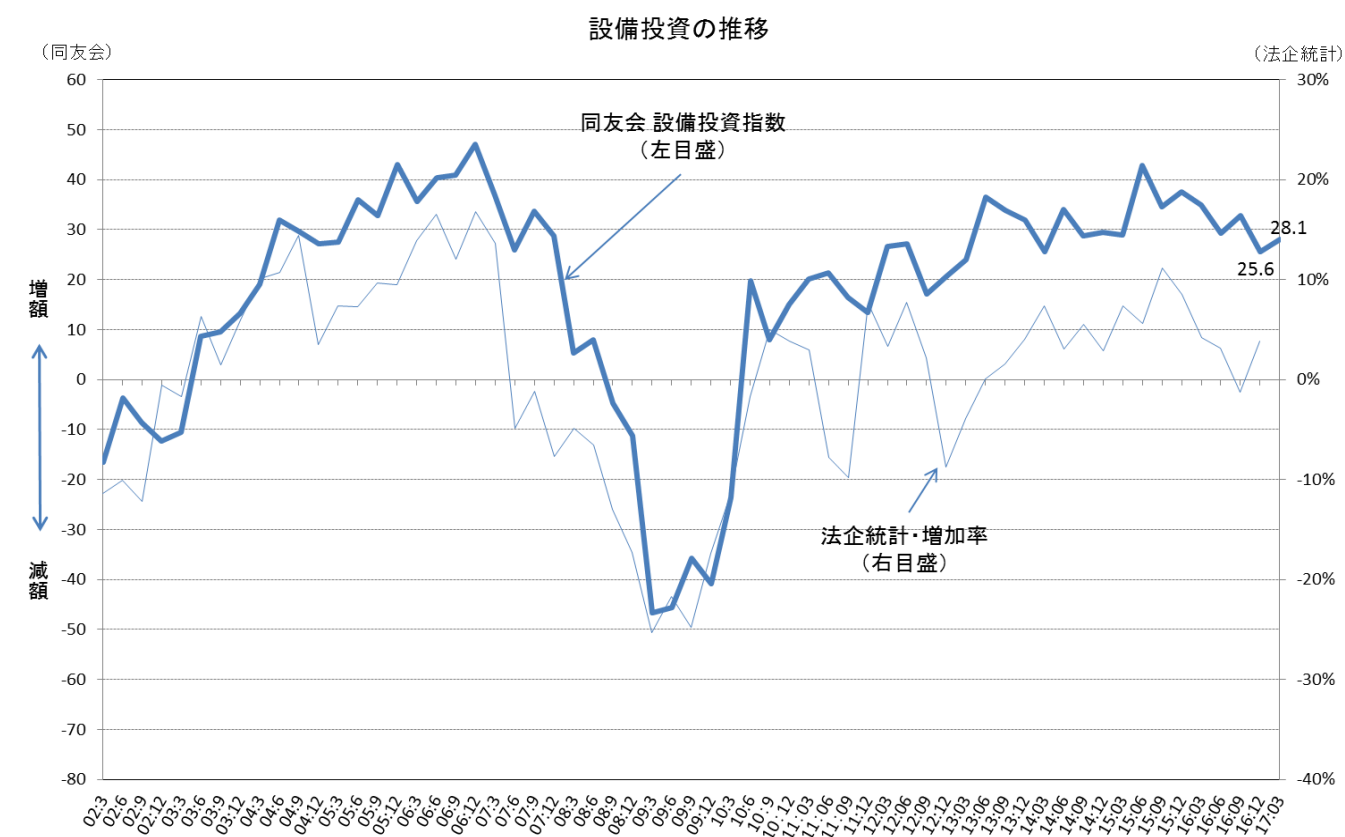
|     | 2015/<br>4-6 | 2015/<br>7-9 | 2015/<br>10-12 | 2016/<br>1-3 | 2016/<br>4-6 | 2016/<br>7-9 | 2016/<br>10-12 | 2017/<br>1-3 | 2017/<br>4-6 |
|-----|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 増 益 | 57.7         | 55.6         | 46.2           | 39.4         | 28.4         | 21.7         | 29.2           | 39.4         | 59.0         |
| 横ばい | 30.8         | 25.0         | 30.8           | 25.4         | 28.4         | 33.3         | 29.2           | 31.8         | 29.5         |
| 減 益 | 11.5         | 19.4         | 23.1           | 35.2         | 43.3         | 44.9         | 41.5           | 28.8         | 11.5         |

非製造業: 見込み(回答数125人) 予想(回答数115人) (回答比%)

|     | 2015/<br>4-6 | 2015/<br>7-9 | 2015/<br>10-12 | 2016/<br>1-3 | 2016/<br>4-6 | 2016/<br>7-9 | 2016/<br>10-12 | 2017/<br>1-3 | 2017/<br>4-6 |
|-----|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 増 益 | 46.5         | 40.0         | 38.5           | 37.8         | 32.8         | 36.3         | 24.6           | 31.2         | 33.0         |
| 横ばい | 39.4         | 42.7         | 40.8           | 39.9         | 38.2         | 35.5         | 41.8           | 37.6         | 45.2         |
| 減 益 | 14.1         | 17.3         | 20.8           | 22.4         | 29.0         | 28.2         | 33.6           | 31.2         | 21.7         |

2. 貴社の設備投資(2016年度)についてお伺いします。  
(1)国内の設備投資額(2016年度)は2015年度比でどのようなになる予定でしょうか。

図表6(1)



(注) 同友会設備投資: アンケートの回答について、「増額」を1、「2015年度並み」を0、「減額」を-1として、それぞれの比率をかけ、合計したもの。

図表6(2) (回答比%)

| 調査時点              |           | 2015/6 | 2015/9 | 2015/12 | 2016/3 | 2016/6 | 2016/9 | 2016/12 | 2017/3 |
|-------------------|-----------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 全体<br>(回答数203人)   | 増 額       | 48.3   | 44.0   | 47.3    | 45.6   | 40.6   | 43.6   | 41.4    | 42.4   |
|                   | 2015年度並み* | 46.2   | 46.6   | 42.9    | 43.8   | 48.1   | 45.6   | 42.9    | 43.3   |
|                   | 減 額       | 5.5    | 9.4    | 9.8     | 10.6   | 11.3   | 10.8   | 15.8    | 14.3   |
|                   | 同友会設備投資指数 | 42.8   | 34.6   | 37.5    | 35.0   | 29.3   | 32.8   | 25.6    | 28.1   |
| 製造業<br>(回答数69人)   | 増 額       | 56.2   | 51.3   | 47.3    | 59.2   | 52.7   | 52.7   | 49.3    | 50.7   |
|                   | 2015年度並み* | 36.0   | 35.0   | 41.9    | 31.6   | 40.5   | 36.5   | 29.9    | 33.3   |
|                   | 減 額       | 7.9    | 13.8   | 10.8    | 9.2    | 6.8    | 10.8   | 20.9    | 15.9   |
| 非製造業<br>(回答数134人) | 増 額       | 43.6   | 40.3   | 47.3    | 38.7   | 34.1   | 38.5   | 37.5    | 38.1   |
|                   | 2015年度並み* | 52.3   | 52.6   | 43.3    | 50.0   | 52.2   | 50.8   | 49.3    | 48.5   |
|                   | 減 額       | 4.0    | 7.1    | 9.3     | 11.3   | 13.8   | 10.8   | 13.2    | 13.4   |

\*注) 2015/6～2016/3調査時は2014年度並み

(2)増額される設備投資／(3)減額される設備投資の主な内容をお選びください。(複数回答可)

図表6(3) ○増額設備投資 (回答比%)

| 回答数  |       | 能力増強投資 | 新規事業投資 | 合理化・省力化投資 | 環境対策投資 | 維持・補修・更新等の投資 | その他 |
|------|-------|--------|--------|-----------|--------|--------------|-----|
| 製造業  | (69)  | 46.4   | 15.9   | 29.0      | 5.8    | 27.5         | 8.7 |
| 非製造業 | (134) | 22.4   | 20.9   | 18.7      | 1.5    | 25.4         | 3.7 |

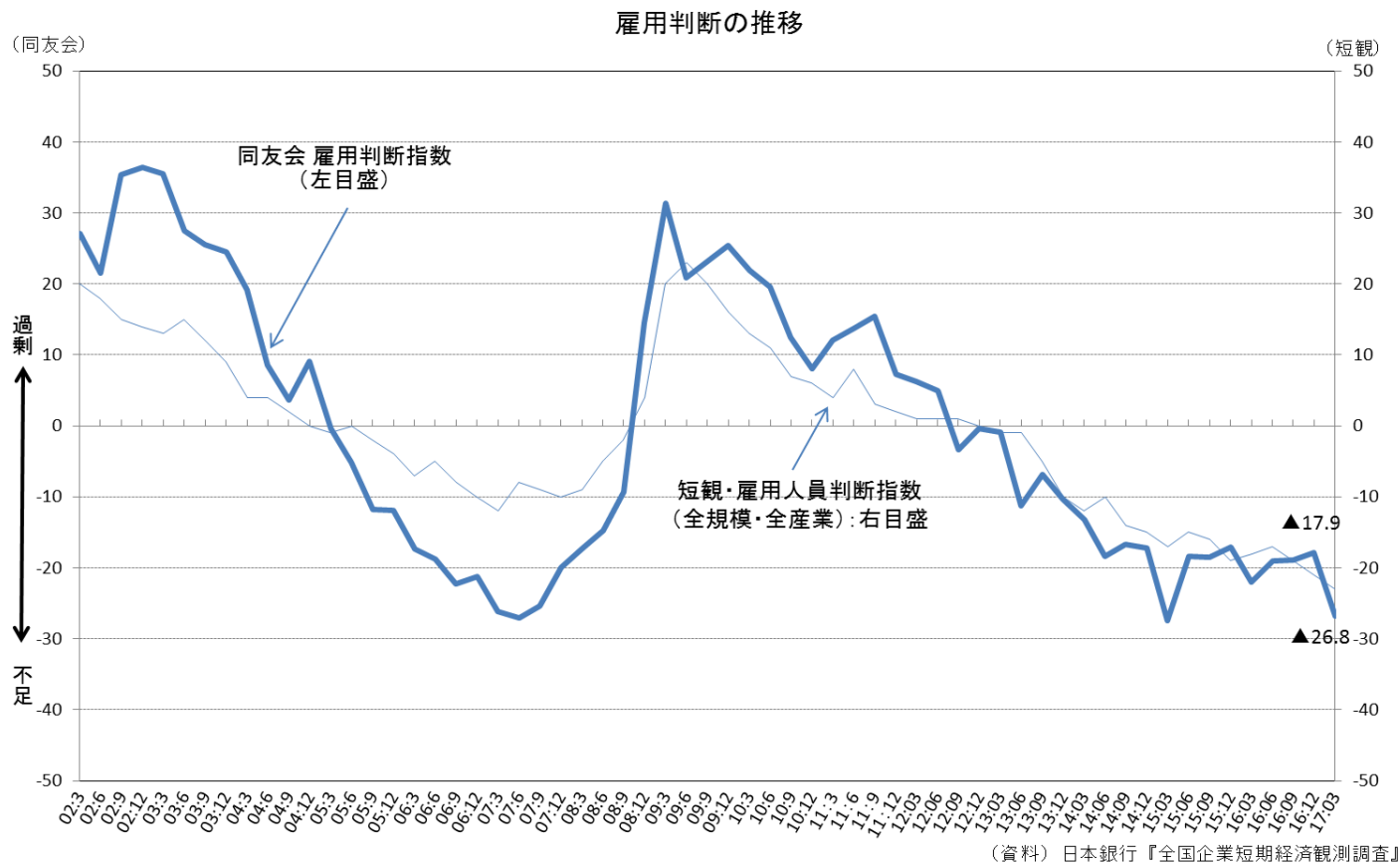
●減額設備投資

|      |       |      |      |     |     |      |     |
|------|-------|------|------|-----|-----|------|-----|
| 製造業  | (69)  | 15.9 | 11.6 | 2.9 | 0.0 | 11.6 | 8.7 |
| 非製造業 | (134) | 4.5  | 3.7  | 3.7 | 3.0 | 10.4 | 9.7 |



3. 貴社の雇用の状況についてお伺いします。現状の雇用人員をどのようにお考えでしょうか。  
(1)全体として、雇用人員は

図表7(1)



(注) 同友会雇用判断: アンケートの回答について、「过剩」を1、「適正」を0、「不足」を-1として、それぞれの比率をかけ、合計したもの。

図表7(2)

(回答比%)

| 調査時点              |           | 2015/6 | 2015/9 | 2015/12 | 2016/3 | 2016/6 | 2016/9 | 2016/12 | 2017/3 |
|-------------------|-----------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 全体<br>(回答数209人)   | 过剩である     | 8.0    | 8.0    | 9.4     | 8.5    | 8.8    | 8.3    | 9.0     | 7.2    |
|                   | 適正である     | 65.6   | 65.5   | 64.1    | 61.0   | 63.4   | 64.5   | 64.2    | 58.9   |
|                   | 不足している    | 26.4   | 26.5   | 26.5    | 30.5   | 27.8   | 27.2   | 26.9    | 34.0   |
|                   | 同友会雇用判断指数 | -18.4  | -18.5  | -17.1   | -22.0  | -19.0  | -18.9  | -17.9   | -26.8  |
| 製造業<br>(回答数69人)   | 过剩である     | 10.0   | 11.3   | 15.8    | 11.7   | 10.3   | 10.7   | 11.9    | 7.2    |
|                   | 適正である     | 71.1   | 70.0   | 67.1    | 72.7   | 71.8   | 76.0   | 73.1    | 69.6   |
|                   | 不足している    | 18.9   | 18.8   | 17.1    | 15.6   | 17.9   | 13.3   | 14.9    | 23.2   |
| 非製造業<br>(回答数140人) | 过剩である     | 6.9    | 6.5    | 6.3     | 6.9    | 8.1    | 7.0    | 7.6     | 7.1    |
|                   | 適正である     | 62.5   | 63.3   | 62.7    | 55.3   | 59.1   | 58.5   | 60.0    | 53.6   |
|                   | 不足している    | 30.6   | 30.2   | 31.0    | 37.7   | 32.9   | 34.5   | 32.4    | 39.3   |

(2) 过剩感のある雇用人員／(3) 不足感のある雇用人員の主な内容をお選びください。(それぞれ2つまで)

図表7(3)

○过剩人員

(回答比%)

| 回答数  |       | 経営・<br>管理職 | 一般社員<br>、工員等 | 技術者・<br>専門<br>技能者 | 営業専門職<br>(歩合、請負等) | アシスタント<br>(派遣、パート、<br>アルバイト等) | その他  |
|------|-------|------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|------|
| 製造業  | (69)  | 7.2        | 8.7          | 1.4               | 4.3               | 1.4                           | 15.9 |
| 非製造業 | (140) | 11.4       | 7.9          | 2.1               | 0.0               | 5.0                           | 9.3  |

●不足人員

|      |       |      |      |      |      |     |     |
|------|-------|------|------|------|------|-----|-----|
| 製造業  | (69)  | 7.2  | 8.7  | 39.1 | 7.2  | 1.4 | 8.7 |
| 非製造業 | (140) | 11.4 | 17.1 | 37.1 | 13.6 | 7.1 | 5.7 |



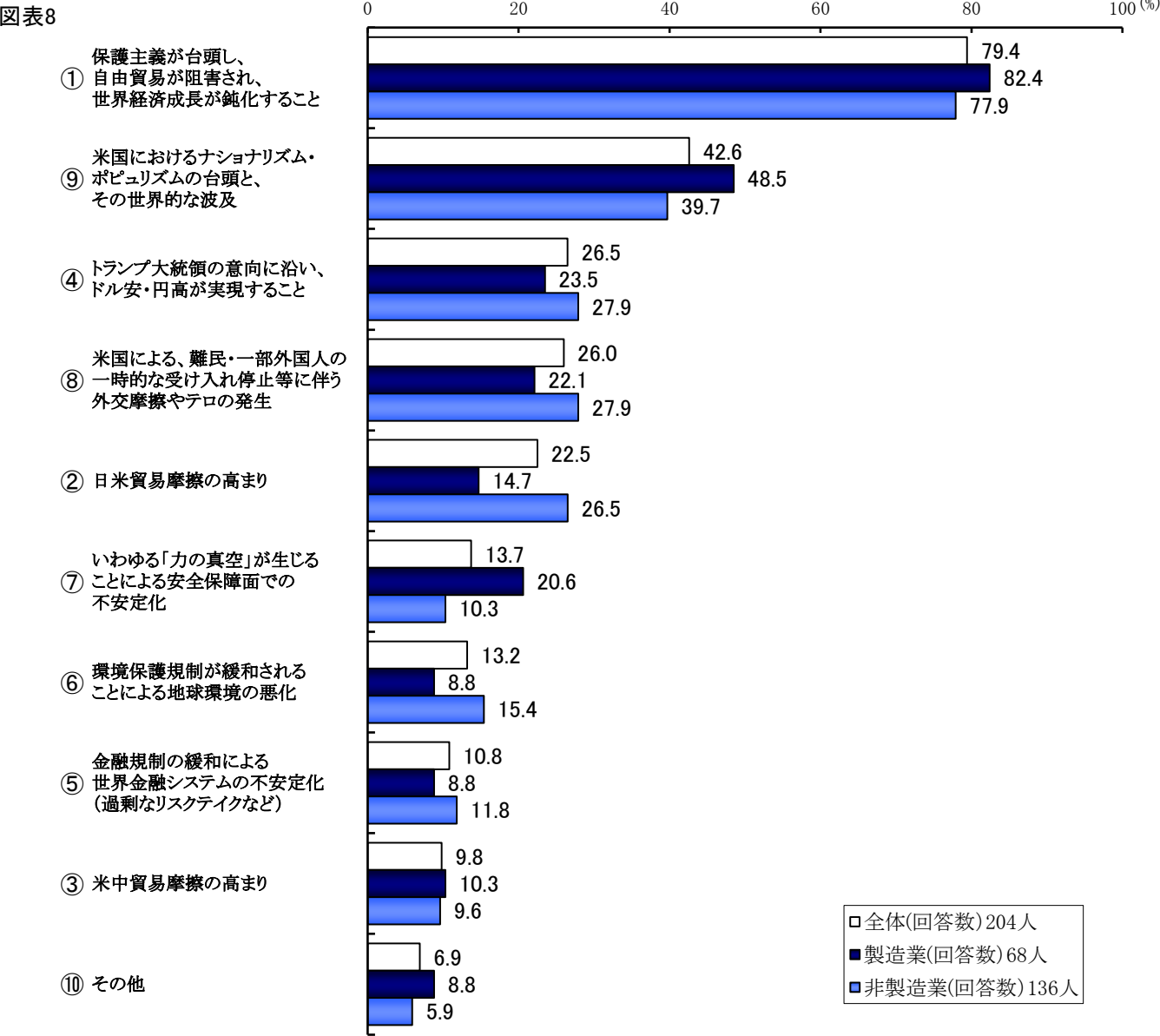
Ⅲ. トピックス

1. 米国・トランプ新政権について

トランプ大統領が就任してから1カ月余りが過ぎました。その間、トランプ大統領は様々な政策や方針を打ち出してきましたが、その中には社会的な摩擦要因や、経済的非合理性を含むものもあるとされ、先行きを懸念する見方も強まっています。つきましてはトランプ政権の政策や方針に関して、以下の設問にそれぞれお答えください。

(1) トランプ政権の政策や方針について、懸念していることを3つまでお答えください。

「⑩その他」は懸念要因を具体的に回答欄にお書きください。



(2)設問(1)でお答えになった懸念要因について、それぞれ具体的にお書きください。  
また、それに対して、貴社が対応済みあるいは対応予定の施策があれば、お答えください。

①保護主義が台頭し、自由貿易が阻害され、世界経済成長が鈍化すること

<代表的なお答え>

【機械】

懸念要因: 実質的に世界の通商ルールをリードして来た米国が自国優先となりルールが崩壊

対応施策: 米国製造拠点のてこ入れ

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

●通商関連

「保護主義の世界的波及」「貿易紛争増加」「米国のTPP離脱とWTO脱退懸念」「米国によるNAFTA(特にメキシコと)見直し」「グローバル調達体制の阻害」「日本・中国との貿易不均衡是正の動き」

●その他

「世界景気悪化」「為替・株価不安定化」「金融市場でのリスク回避の動き」「資源価格低下」

対応施策:

「米国などの現地企業との協業強化」「米国以外の海外展開加速と各国現地事業強化、調達先の一層の多様化」「RCEPや2国間FTAを注視」

「(世界景気悪化に対応した)ニーズ掘り起し・製品の高付加価値化・低価格化」「日本国内市場への集中・強化」

②日米貿易摩擦の高まり

<代表的なお答え>

【普通銀行】

懸念要因: 非関税障壁に対する強硬姿勢

対応施策: 各々の階層での親密なコミュニケーション

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

「2国間交渉での厳しい要求」「対米輸出縮小」「輸出減少による景気悪化」「輸出企業との取引減少」「金利・為替への影響」

対応施策:

「米国以外の海外展開加速」「コスト削減と付加価値向上・新製品開発」「地産地消強化」

③米中貿易摩擦の高まり

<代表的なお答え>

【化学】

懸念要因: 米中経済の先行き

対応施策: 現地オペレーションを元々高めている

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

「貿易不均衡是正の動き」「世界景気悪化」「国際パワーバランス不安定化」

対応施策:

「中国以外での生産の検討」

④トランプ大統領の意向に沿い、ドル安・円高が実現すること

<代表的なお答え>

【繊維製品】

懸念要因: 輸出関係、特に対米向けの減少による生産減少

対応施策: 多品種生産の対応により受注窓口の拡大に努める

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

「円高による景気悪化」「グローバル企業の設備・新規事業等の投資抑制」「米国による為替介入」

対応施策:

「円高を意識した為替予約」「円高や国内景気悪化に備えた低価格化」「地産地消強化・海外投資強化」「国内市場対応の強化」

⑤金融規制の緩和による世界金融システムの不安定化(過剰なリスクテイクなど)

<代表的なお答え>

【その他】

懸念要因: 中長期的な金融機関の健全性の低下

対応施策: BISを中心に行き過ぎた規制を見直しつつも、参加国の連携強化

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

「金融危機の再来」「日本国内金融の不安定化」「為替・金利への影響」「金利上昇による消費・投資意欲の減退」

対応施策:

「ハイリスク投資の抑制」

⑥環境保護規制が緩和されることによる地球環境の悪化

<代表的なお答え>

【普通銀行】

懸念要因: 化石燃料発電の増加、環境政策への批判

対応施策: 従来以上に省エネ対策を強化

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

「温暖化対策の足並みの乱れ」「環境保護政策への批判増加」「化石燃料発電の増加」「再生可能エネルギーへの転換が停滞」「環境対応産業後退」「規制緩和見通し不透明化による資源価格不安定化」

対応施策:

「日欧が連携し、途上国への環境投資を拡充する」

⑦いわゆる「力の真空」が生じることによる安全保障面での不安定化

<代表的なお答え>

【サービス(その他)】

懸念要因: 海外旅行の減、インバウンドの減、オイルショック

対応施策: 国内サービス体制強化

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

「中ロの拡張主義、米国の軍事予算拡大など緊張拡大」「東アジアの軍事情勢の急変」「中東情勢の更なる混乱」「戦争勃発」「地政学的リスクの顕在化による市場環境の悪化」

対応施策:

「リスクマネジメント強化」「サプライチェーン再構築」

⑧米国による、難民・一部外国人の一時的な受け入れ停止等に伴う外交摩擦やテロの発生

<代表的なお答え>

【電気機器】

懸念要因: 海外ビジネス(米国を中心とした)停滞

対応施策: TV会議等でのコミュニケーション増強

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

「外交摩擦」「イスラエル・中東間の緊張拡大」「テロの発生」「人・モノ・サービスのグローバル化縮小」「自由貿易の阻害」「従業員の安全確保」「社会不安による消費(旅行含む)の鈍化」「円高や円金利低下」

対応施策:

「(自由貿易停滞に備え)多面的な仕入れルート確保」「危機管理体制強化」「社会不安に影響を受けない消費ニーズの掘り起し」

⑨米国におけるナショナリズム・ポピュリズムの台頭と、その世界的な波及

<代表的なお答え>

【小売業】

懸念要因: 進出しているアジア各国の不安定化

対応施策: 進出先国での現地化の促進

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

「米国・欧州・中国の不安定化」「社会不安定化と戦争リスク」「痛みを伴う改革の棚上げ(日本では消費税・年金改革の棚上げ)」「海外事業が困難になる」「景気悪化と金融市場の不安定化」

対応施策:

「海外事業にあたり、現地企業との協業強化」「進出先現地事業強化」「地産地消強化」

⑩その他

<代表的なお答え>

【情報・通信】

懸念要因: 米国政府の体制整備の遅れ(閣僚、ポリティカルアポインティー等の任命)、米国防権と議会の意見不統一による政策の遅れの懸念

対応施策: 日米対話、G7などマルチラテラルな対話による、秩序ある適性な政策推進の要請(密接な政府間対話)

<他に以下のような回答が寄せられた>

懸念要因:

「米国内の対立、格差拡大」「自由民主主義思想の退潮」「不透明性」「中国の台頭」「日本金利の上昇」

対応施策:

「米国議会機能の正常化と両党の対話」

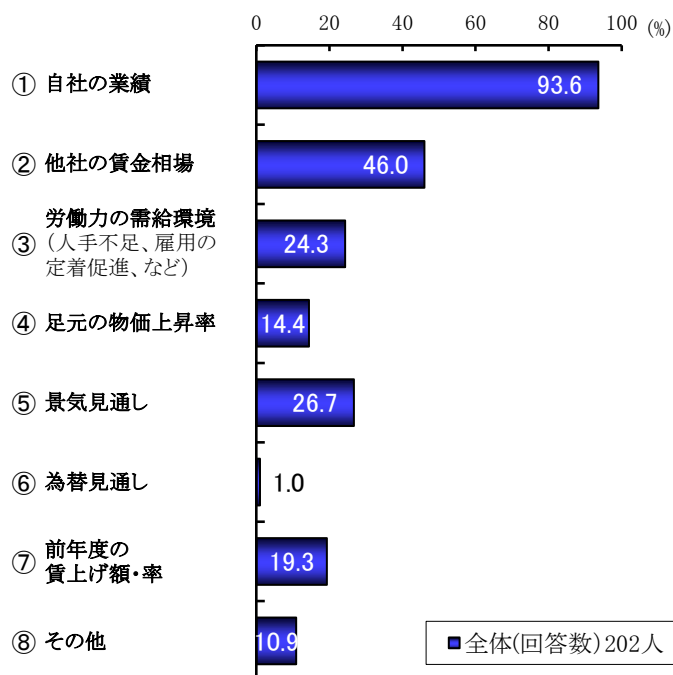
## 2. 賃金交渉方針と働き方改革について

雇用環境は引き締め傾向が続いており、人手不足感が生じています。一方、賃金の伸びは限定的で、政府から企業に対して、今春の賃上げに期待する旨のコメントも見られます。しかし、トランプ大統領就任やBREXITといった不透明要因の拡大を受け、賃上げ実現を危ぶむ見方も増えてきました。そこで、貴社の賃金交渉の方針等について伺います。

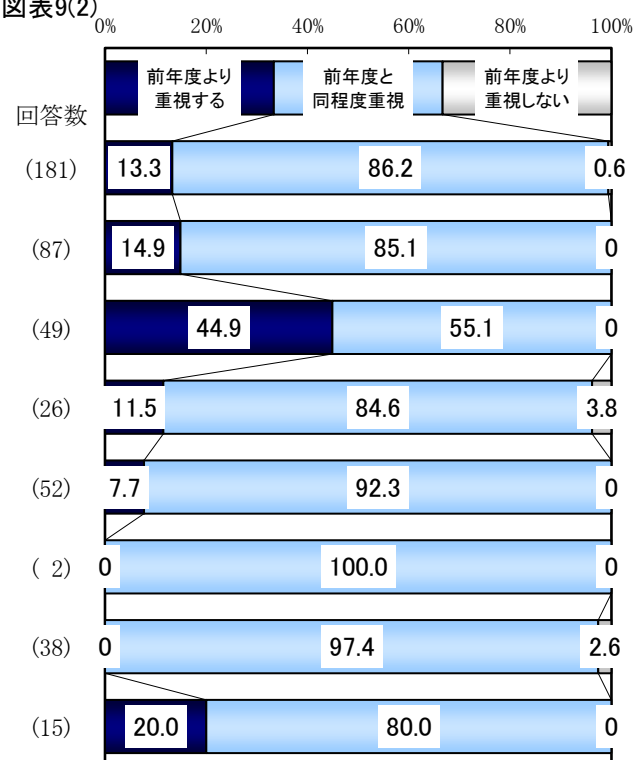
- (1) 貴社において、2017年度の賃金(ベースアップや賞与)を検討する際、重視する要素をお選び下さい(3つまで)。そしてお選びになった各要素について、「前年度より重視する」場合は「する」、「前年度と同程度重視する」場合は「同じ」、「前年度より重視しない」場合は「しない」にそれぞれ○印を付けてください。

### <全体>

図表9(1)

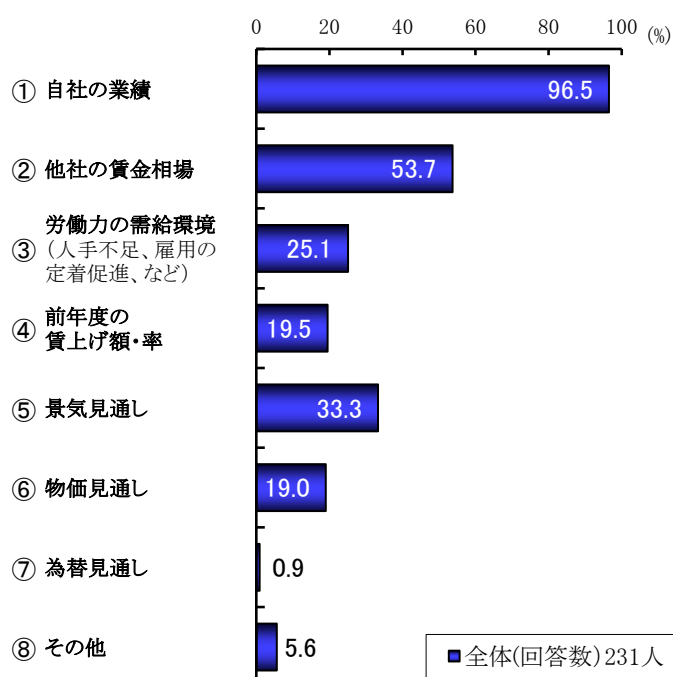


図表9(2)

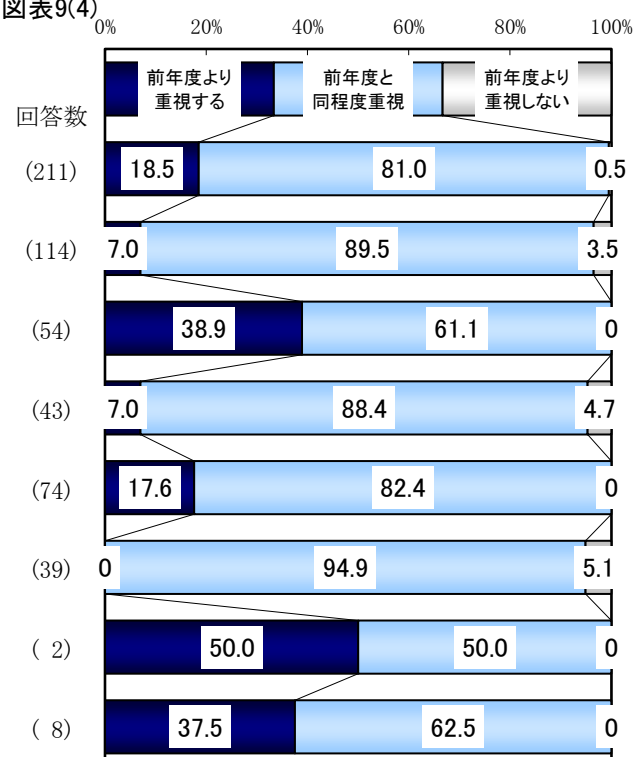


### ■ご参考: 2016年3月景気定点観測アンケートにおける同一設問に対する回答

図表9(3)

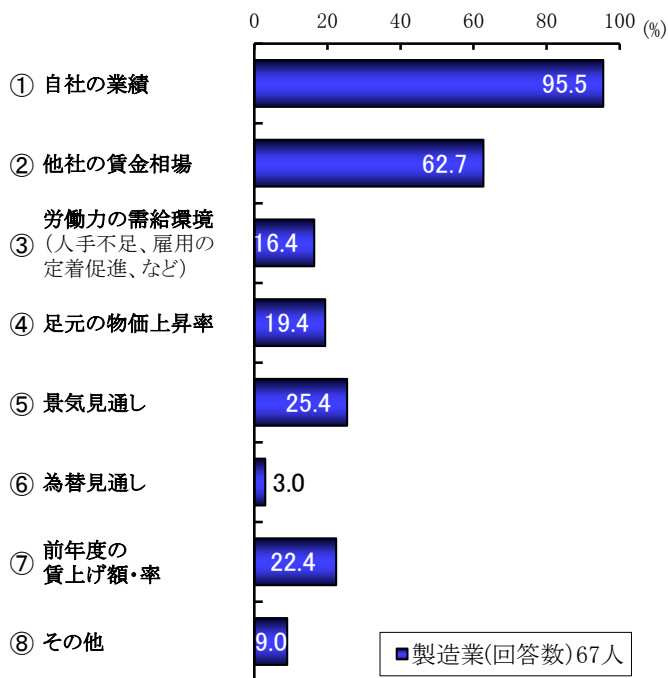


図表9(4)

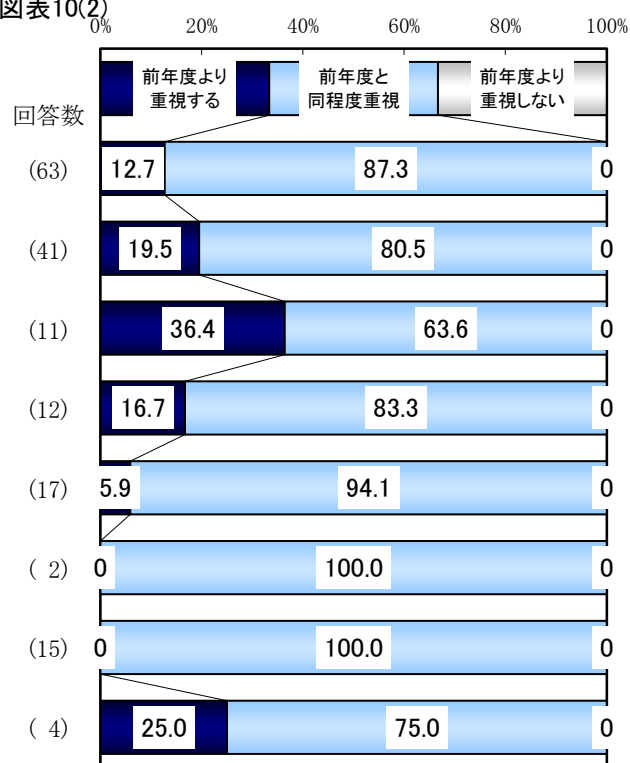


<製造業>

図表10(1)

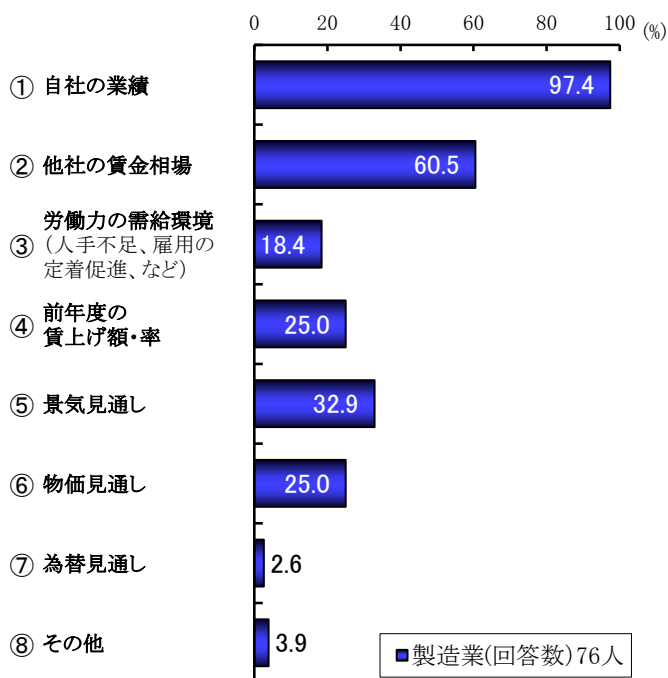


図表10(2)

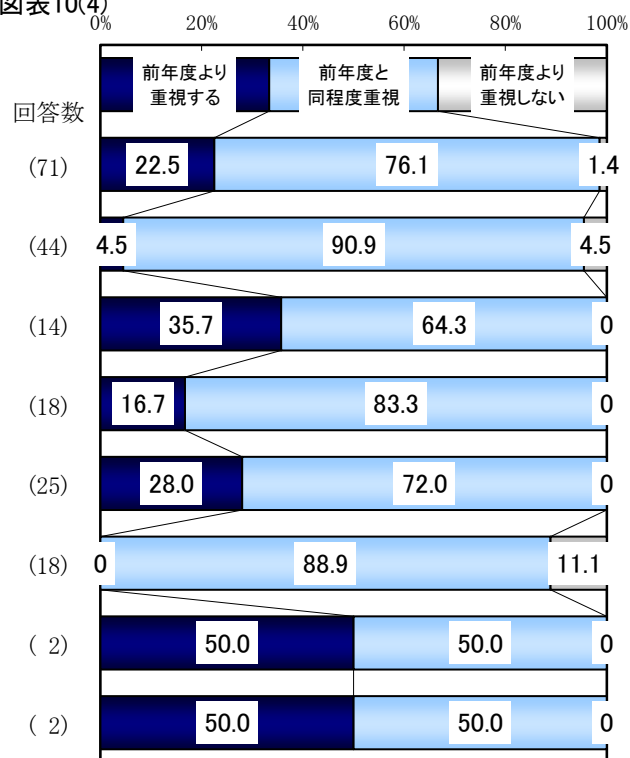


■ご参考:2016年3月景気定点観測アンケートにおける同一設問に対する回答

図表10(3)

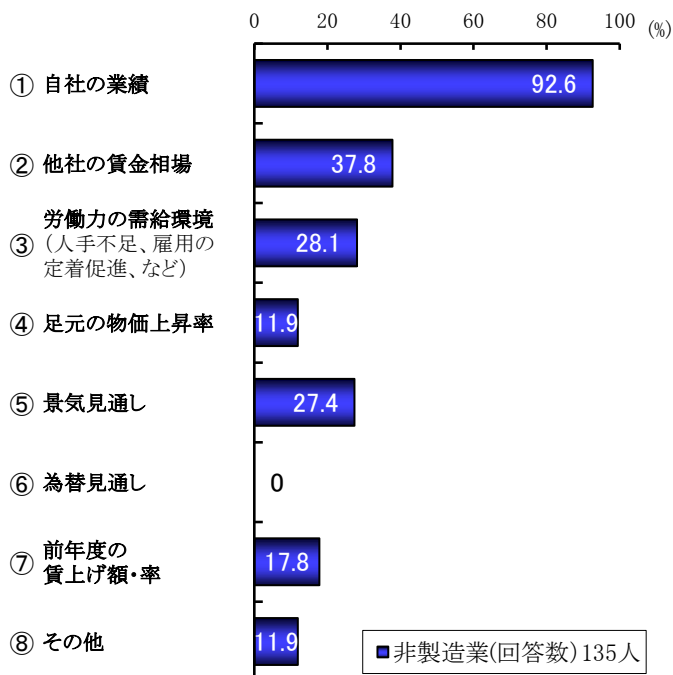


図表10(4)

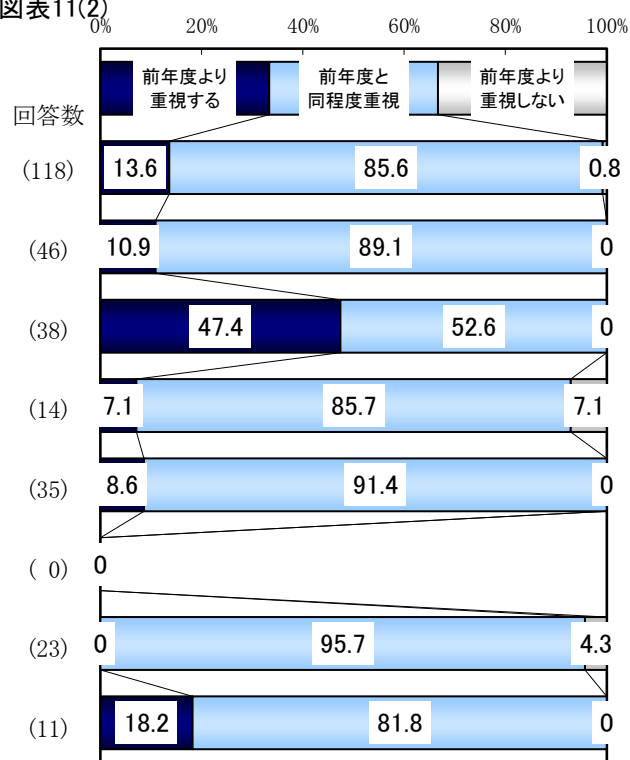


<非製造業>

図表11(1)

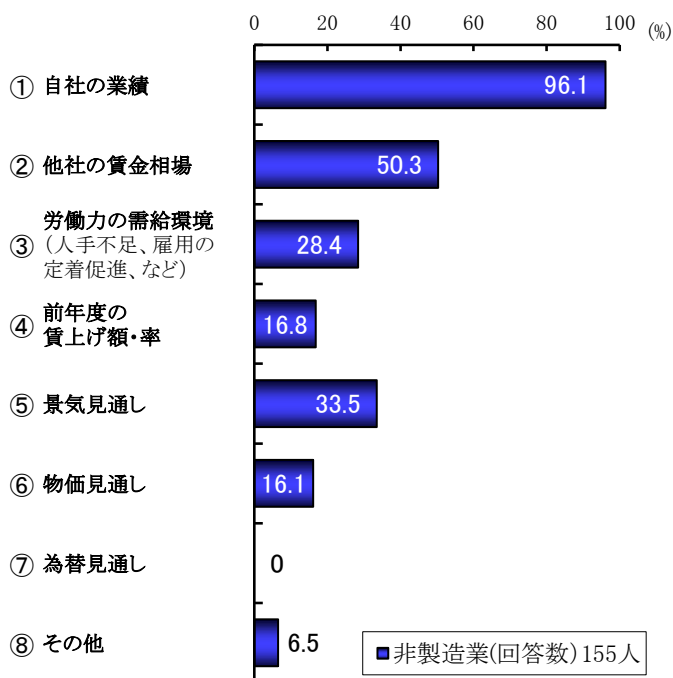


図表11(2)

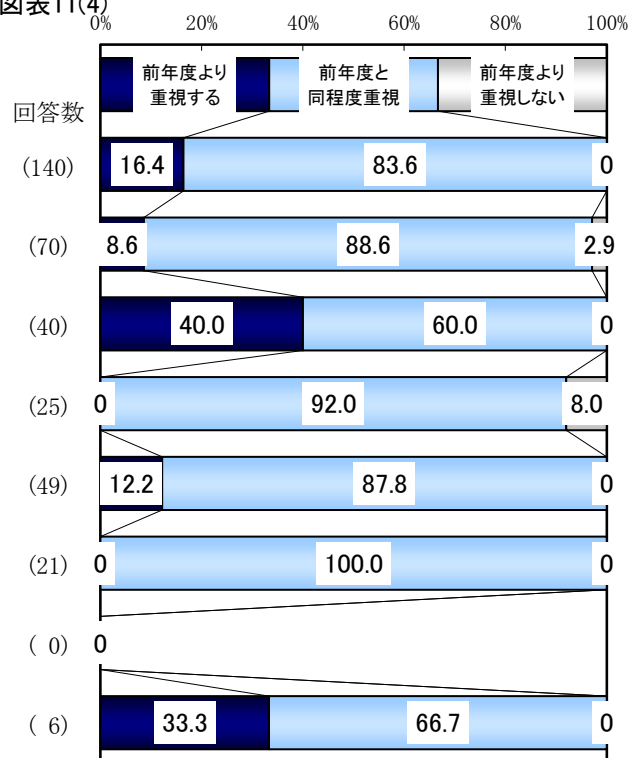


■ご参考:2016年3月景気定点観測アンケートにおける同一設問に対する回答

図表11(3)



図表11(4)



(2) 貴社において、一人当たり年収ベース(時間外・定期昇給を考慮しないベース)で、2017年度は 前年度比でどの程度の引き上げとなる見込みですか。以下の中からお考えに最も近いものをお選び下さい(いずれか1つ)。

- ① 3.0%超の上昇幅とする

② 2.0%超～3.0%以下の上昇幅とする

③ 1.0%超～2.0%以下の上昇幅とする

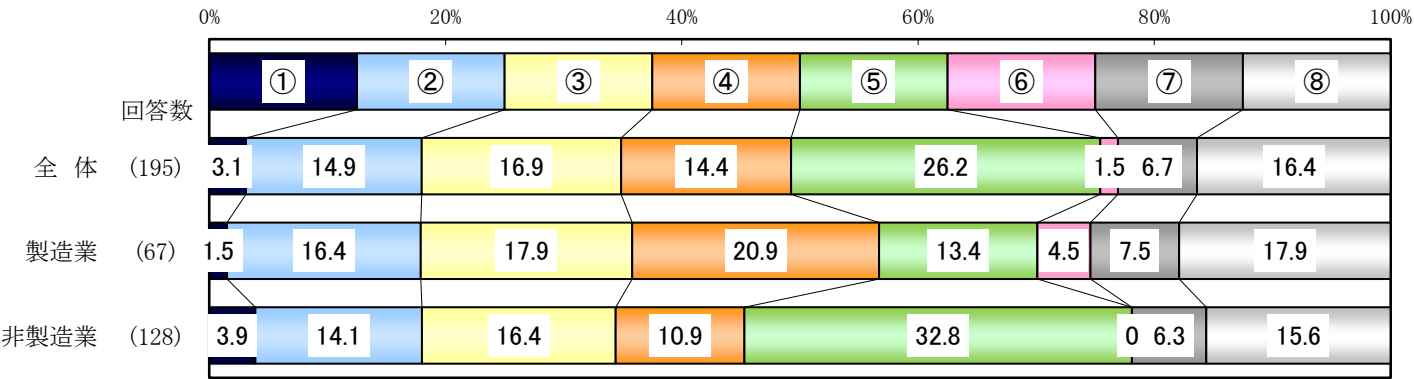
④ 0%超～1.0%以下の上昇幅とする
- ⑤ 前年度並みの水準(伸び率は0%)とする

⑥ 引き下げる

⑦ 大手企業等他社の労使交渉等を睨みつつ決定する

⑧ その他

図表12(1)



■ご参考:2016年3月景気定点観測アンケートにおける同一設問に対する回答

- ① 引き下げる

② 前年度並みの水準(伸び率は0%)とする

③ 0%超～1.0%以下の上昇幅とする

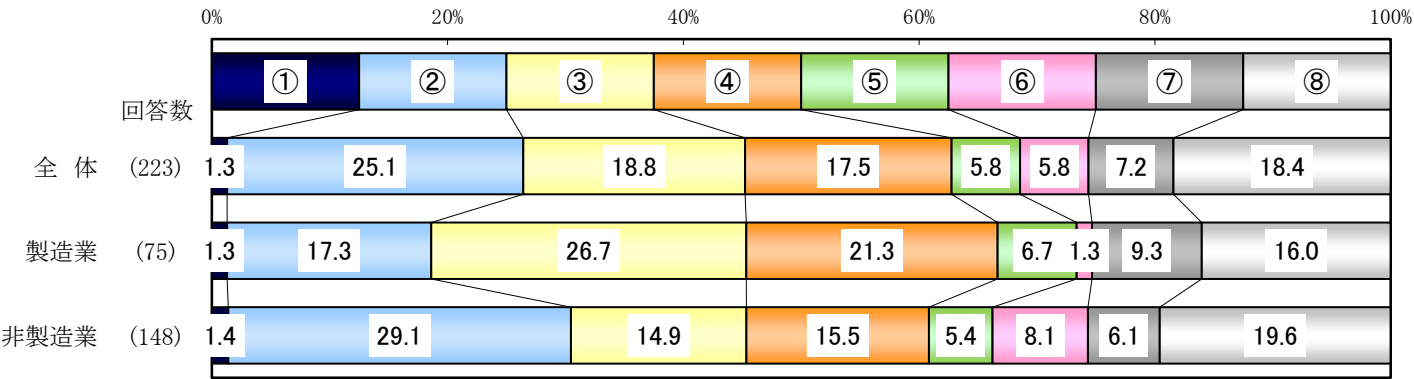
④ 1.0%超～2.0%以下の上昇幅とする
- ⑤ 2.0%超～3.0%以下の上昇幅とする

⑥ 3.0%超の上昇幅とする

⑦ 大手企業等他社の労使交渉等を睨みつつ決定する

⑧ その他

図表12(2)





(3) 貴社における、2017年度のベースアップの方針について、以下の中からお考えに最も近いものをお選び下さい(いずれか1つ)。

- ① 前年度を上回るベースアップとする

② 前年度並みのベースアップとする

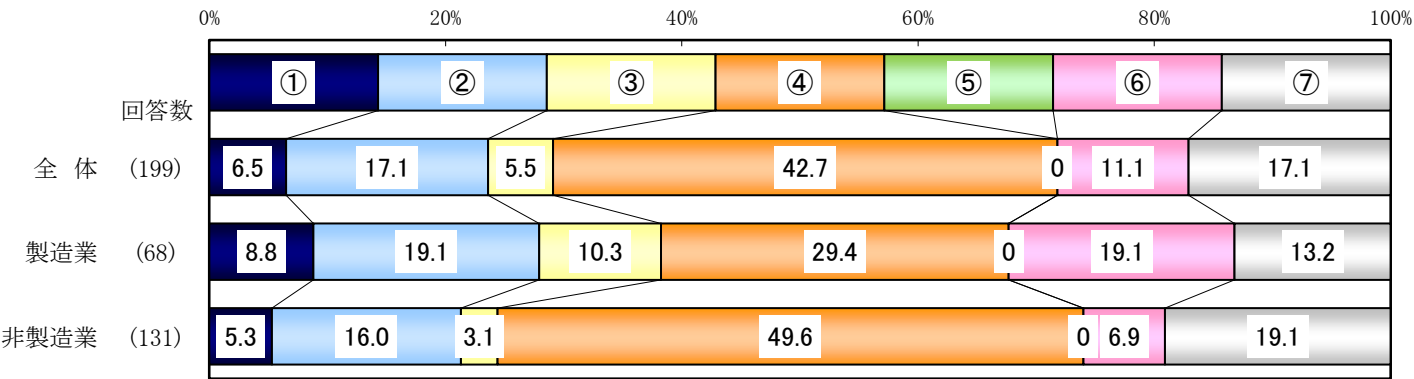
③ 前年度を下回るベースアップとする

④ ベースアップはしない
- ⑤ ベースダウンする

⑥ 大手企業等他社の労使交渉等を睨みつつ決定する

⑦ その他

図表13(1)



■ご参考:2016年3月景気定点観測アンケートにおける同一設問に対する回答

- ① ベースダウンを行う

② ベースアップは実施しない

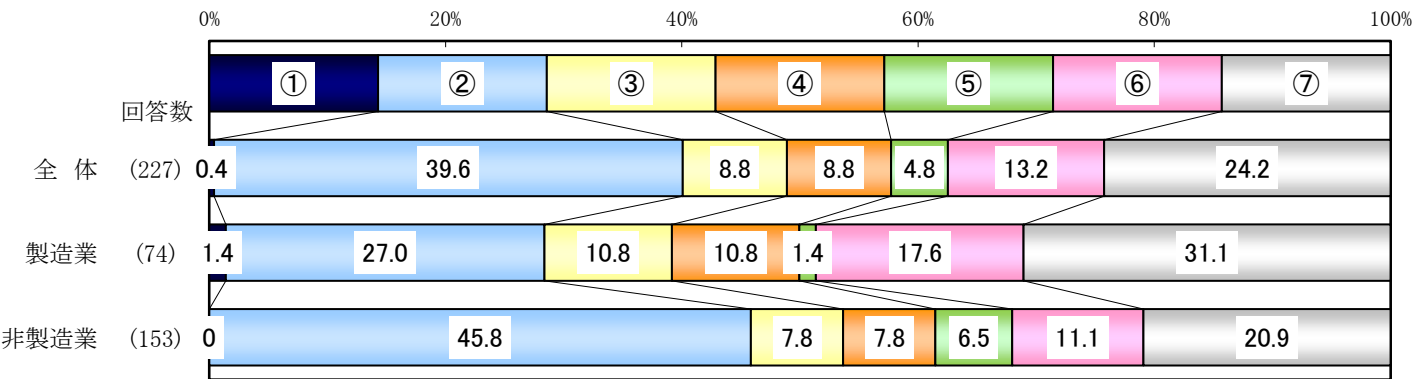
③ 前年度を下回るベースアップを実施する

④ 前年度並みのベースアップを実施する
- ⑤ 前年度を上回るベースアップを実施する

⑥ 大手企業等他社の労使交渉等を睨みつつ決定する

⑦ その他

図表13(2)



(4) 貴社において、2017年度の賞与は前年度比でどの程度とする方針ですか。  
以下の中からお考えに最も近いものをお選び下さい(いずれか1つ)。

- ① 前年度を上回る伸び率とする

② 前年度並みの伸び率とする

③ 前年度を下回る伸び率とする

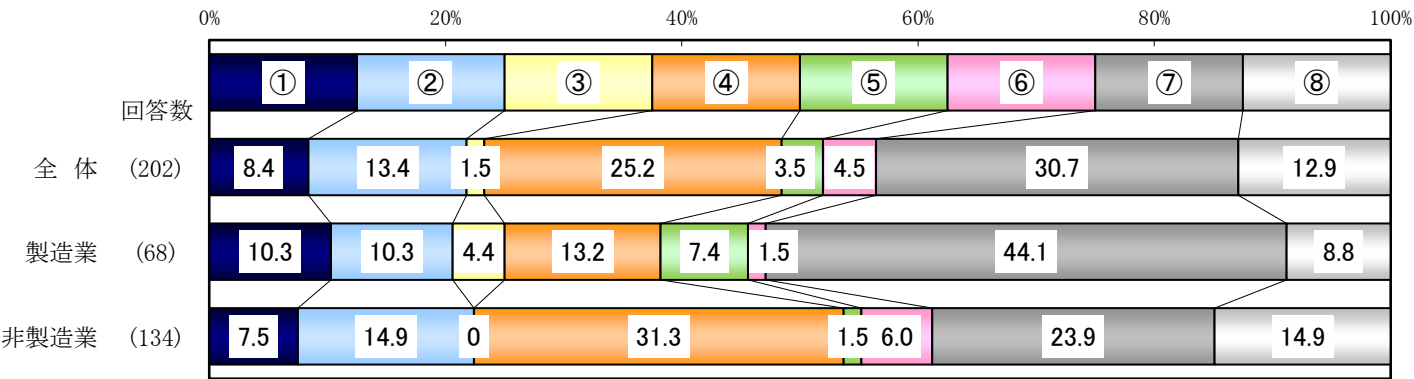
④ 前年度並みの水準(伸び率は0%)とする
- ⑤ 前年度よりも引き下げる

⑥ 大手企業等他社の労使交渉等を睨みつつ決定する

⑦ 業績連動の仕組みを導入済みであり、当該制度に則り増減する

⑧ その他

図表14(1)



■ご参考:2016年3月景気定点観測アンケートにおける同一設問に対する回答

- ① 前年度よりも引き下げる

② 前年度並みの水準(伸び率は0%)とする

③ 前年度を下回る伸び率とする

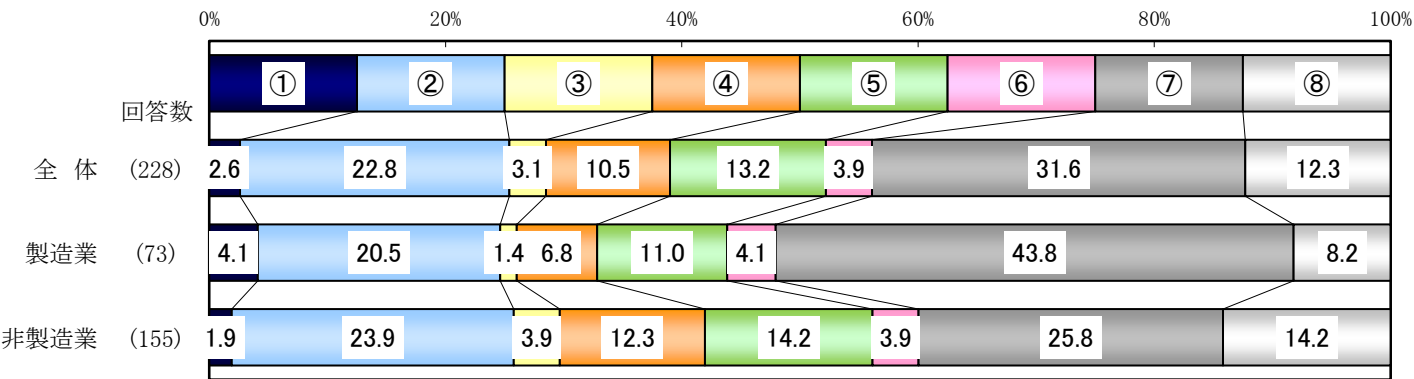
④ 前年度並みの伸び率とする
- ⑤ 前年度を上回る伸び率とする

⑥ 大手企業等他社の労使交渉等を睨みつつ決定する

⑦ 業績連動の仕組みを導入済みであり、当該制度に則り増減する

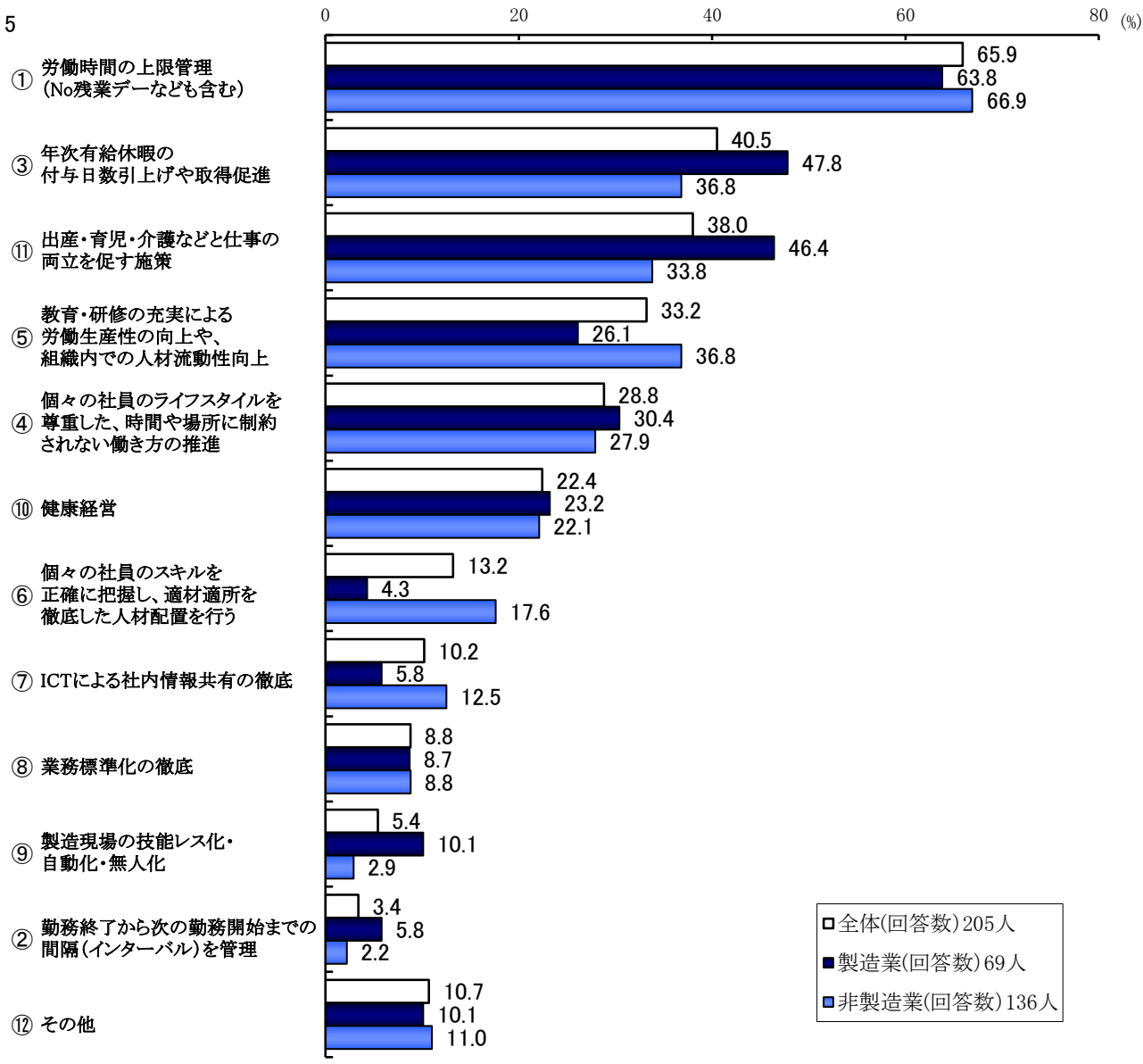
⑧ その他

図表14(2)



(5) 昨今、賃上げに加え、働き方改革を通じて社員の厚生を高めることが求められています。  
 以下の中から貴社の働き方改革に最も近いものをお選び下さい(3つまで)。

図表15



「⑫その他」を選択された方の具体的な回答

＜具体策の導入＞

- ・オフィスレイアウトの改革【食料品】
- ・会議、資料の削減【化学】
- ・20:00までの退社を推進【電気機器】
- ・働き方改革を推進しており、選択肢の項目には概ね取り組んでいる。2016年12月からは、CEOをトップとしたプロジェクトチームによる全社運動として、働き方を抜本的に見直すための活動を開始した。【電気機器】
- ・リフレッシュ休暇取得の奨励制度を拡充。具体的には、連続した有給休暇を5営業日以上取得した社員には、会社から奨励金3万円～5万円を支給する制度。社員の福利厚生のみならず、生産性の向上にも寄与するものと考えている。また所定労働時間を20分短縮し、7時間とする。給与変更は行わないことから、この短縮により実質ベースアップとなる。これにより、「働き方改革」の大きなテーマである生産性向上と長時間労働是正につなげる。【その他金融】
- ・時間単位休暇の導入、取得促進【証券】
- ・全社的な業務量削減の取り組み。長時間労働の未然防止に向けた取り組み。【保険】
- ・会議の削減、業務運営の見直しによる生産性の向上【不動産】
- ・時間生産性の向上に向けた取り組みとして、web会議等の効率的な会議の実施や、ペーパーレス化等を行っている。【陸運】
- ・長時間労働は正に向けた業務プロセスの大胆な改善、深夜勤務の原則禁止【情報・通信】

＜自主性強化＞

- ・始業～終業のフレキシブルタイムの有効活用【化学】
- ・社員一人ひとりの自主性を高めること【機械】

＜意識改革＞

- ・風土・価値観の変革【食料品】
- ・経営陣、従業員の意識改革【卸売業】
- ・長時間労働の是正、勤務の柔軟化【普通銀行】
- ・従業員・管理職の意識改革【サービス(その他)】

＜その他＞

- ・弊社では「多様な従業員がいきいきと活躍する組織となるためには、すべての従業員が仕事と生活を調和できるワークスタイルへと変革することが重要」との考えのもと、①、③～⑧、⑩、⑪に掲げられた内容を含めて働き方改革の取り組みを積極的に進めている。【保険】
- ・省力化・抜本的な業務の見直し【サービス(エンターテインメント)】
- ・社員の幸せにコミットし、あらゆる施策を講じる【サービス(その他)】

－回答者業種分類－

|                       |      |
|-----------------------|------|
| 製造業                   | 72人  |
| 食 品                   | 12   |
| 繊維・紙                  | 4    |
| 化学製品                  | 13   |
| 鉄鋼・金属製品               | 8    |
| 機械・精密機器               | 11   |
| 電気機器                  | 13   |
| 輸送用機器                 | 0    |
| その他製品・製造              | 11   |
| 非製造業                  | 147人 |
| 建 設                   | 9    |
| 商 業                   | 17   |
| 銀 行                   | 26   |
| その他金融                 | 10   |
| 証 券                   | 4    |
| 保 険                   | 8    |
| 不動産                   | 7    |
| 運輸・倉庫                 | 10   |
| 情報・通信                 | 15   |
| 電力・ガス                 | 2    |
| サービス(コンサルティング、研究所)    | 7    |
| サービス(法律・会計・教育・医療など)   | 5    |
| サービス(ホテル業、エンターテインメント) | 3    |
| サービス(広告)              | 3    |
| サービス(その他)             | 19   |
| その他                   | 2    |
| 回答者総数                 | 219人 |

－回答者ブロック別分類－

|              |      |
|--------------|------|
| 公益社団法人 経済同友会 | 171人 |
| 各地経済同友会代表幹事計 | 48人  |
| 北海道・東北       | 5    |
| 関 東          | 4    |
| 中部・北陸        | 9    |
| 近 畿          | 9    |
| 中国・四国        | 13   |
| 九州・沖縄        | 8    |
| 回答者総数        | 219人 |